

ратуры, 2006. – 336 с.

4.Тарасенко Н.В. Економічний аналіз. – Львів: Новий Світ, 2006. – 344 с.

Получено 20.04.2007

УДК 657.422.1

З.Н.МОЧАЛИНА, канд. экон. наук, И.А.ФИЛАТОВА

Харьковская национальная академия городского хозяйства

НЕКОТОРЫЕ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Рассматриваются методологические аспекты анализа финансового состояния субъектов хозяйствования с целью его унификации.

В условиях рыночной экономики неотъемлемой частью комплексной диагностики предприятия является анализ финансового состояния, который служит основой для проведения мер, связанных с формированием финансовой политики предприятий, в том числе и коммунальных. Проблемы выбора оптимальных аналитических подходов оценки финансового состояния рассматриваются в работах таких ученых как Н.Чумаченко, А.Поддерегин, Л.Лахтионова, Ф.Бутынец, И.Бланк [1-5] и др.

Нами сделана попытка обобщить аналитические процедуры и разработать наиболее рациональный подход к оценке финансового состояния субъектов хозяйствования.

Предварительная оценка финансового состояния по неравенству

$$Тчп > Тчвр > Тск > Твб \quad (1)$$

дает возможность оценить эффективность использования финансовых ресурсов субъекта хозяйствования на основе соотношения, динамики изменений и сбалансированности таких показателей, как темпы изменения чистой прибыли (Тчп), чистой выручки от реализации (Тчвр), собственного капитала (Тск) и валюты баланса (Твб).

При невыполнении неравенства проводится более детальный анализ с целью разработки и принятия эффективных управленческих решений по оптимизации финансового состояния.

Целесообразно осуществление аналитической работы (не зависимо от интересов собственников, менеджеров и кредиторов) по следующим направлениям:

- исследование финансовой устойчивости предприятия;
- объективная оценка состояния и динамики ликвидности;
- оценка показателей деловой активности предприятия и рентабельности;
- диагностика платежеспособности субъекта хозяйствования.

Для проведения анализа целесообразно рассматривать данные нескольких отчетных периодов (для оперативного принятия управленческих решений рационально выбирать период несколько месяцев или кварталов), что позволяет отследить изменения и сделать верные выводы о тенденции изменения показателей.

Из множества существующих показателей оценки финансовой устойчивости целесообразно применять коэффициенты автономии, характеризующие долю собственных средств предприятия в общей сумме средств, вложенных в его деятельность; финансового риска, определяющего соотношение привлеченных средств и собственного капитала.

Своевременная оценка этих показателей в динамике дает возможность трансформировать зависимость предприятия от кредиторов путем принятия оперативных управленческих решений.

Для оценки ликвидности достаточно оценки коэффициентов абсолютной ликвидности, отображающих, какая часть текущих обязательств может быть погашена срочным образом за счет наиболее ликвидной части оборотных активов и покрытия, определяющего степень погашения текущих обязательств за счет активов с таким же сроком оборачиваемости.

Критические значения этих коэффициентов в различных источниках принимаются в зависимости от интересов сторон, находящихся в определенных финансовых отношениях. По нашему мнению, интервалы их колебаний должны нормироваться государством исходя из его экономического состояния и прочих факторов (отраслевых особенностей, масштаба, возможно, формы собственности и др.).

Для оценки эффективности деятельности предприятия используются коэффициенты, характеризующие рентабельность продаж, использования активов и капитала, вложенного собственниками. Так как основная цель субъектов хозяйствования – максимизация собственности владельцев, то стержневым коэффициентом, определяющим успешность его деятельности, считается рентабельность капитала.

Эффективность использования ресурсов предприятия характеризуют и коэффициенты деловой активности, представляющие интенсивность оборота средств субъектов хозяйствования и характеризующие воздействие на платежеспособность предприятия.

При проведении экспресс-анализа финансового состояния предприятия среди множества показателей оборачиваемости целесообразно контролировать уровень и динамику оборачиваемости активов (сколько раз за отчетный период осуществлялся полный цикл производства), запасов (сколько раз они перенесли свою стоимость на готовую про-

дукцию), а также соотношение периодов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей, что позволяет сопоставить условия коммерческого кредитования, которым пользуется предприятие с условиями кредитования, которые оно предоставляет другим предприятиям.

Для формирования общей картины финансового состояния предприятия необходимо диагностировать наличие или отсутствие признаков банкротства.

Существует множество моделей, используемых для выявления параметров кризисного развития предприятия. Это модели Лиса, Таффлера, Альтмана. В последнее время для диагностики банкротства используется пятифакторная модель Альтмана. Однако все эти модели получены эмпирическим путем на основе данных предприятий стран, с уровнем экономики, отличным от состояния экономики Украины. По нашему мнению, для своевременного определения формирования негативных тенденций в структуре баланса предприятия целесообразно использовать модель Бивера, характеризующую возможность генерировать средства и показывающую их отношение к общей сумме задолженности:

$$\text{Коэффициент Бивера} = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Текущие обязательства} + \text{Долгосрочные обязательства}}. \quad (2)$$

Таким образом, на основе расчета и анализа минимального количества показателей, используя предложенный алгоритм, можно достаточно полно оценить финансовое состояние субъекта хозяйствования и принять необходимые меры для стабилизации и дальнейшего динамичного развития его деятельности.

1.Бланк И.А. Финансовый менеджмент. – К.: Ника-Центр, 2004. – 656 с.

2.Лахтінова Л.А. Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання. – К.: КНЕУ, 2001. – 387 с.

3.Економічний аналіз / За ред. проф. Ф.Ф.Бутинця. – Житомир: ПП "РУТА", 2003. – 680 с.

4.Фінансовий менеджмент / А.М.Поддєрьогін, Л.Д.Буряк, Н.Ю.Калач та ін. – К.: КНЕУ, 2001. – 294 с.

5.Чумаченко М. та ін. Економічний аналіз. – К.: КНЕУ, 2002. – 556 с.

Получено 22.03.2007